

26.5.2023 - 09:13

- Isot teknologiayhtiöt porskuttavat omassa luokassaan
- Embracerilla tuskallinen viikko, mutta toivoa on

Tapahtuu tänään

Taloustilastoja ja tapahtumia

| Maa | Klo | Tapahtuma |
|-----|-------|-----------------------------|
| USA | 15:00 | Yksityinen kulutus ja tulot |
| USA | 15:30 | Kestohyödykkeiden tilaukset |
| USA | 17:00 | Michigan-luottamusindeksi |

Markkinat numeroina

USA:n osakemarkkinat sektoreittain, indeksit, valuutat, korot ja raaka-aineet

| Sektorit | % Valuutat ja Korot | | |
|------------------------------|---------------------|---------|------|
| Energia | -1.9 EUR/USD | 1.073 | |
| Informaatioteknologia | 4.4 EUR/SEK | 11.600 | |
| Kulustavarat ja palvelut | -0.5 EUR/GBP | 0.870 | |
| Perusteollisuus | -0.4 EUR/JPY | 149.960 | |
| Päivittäistavarat | -0.8 EUR/CHF | 0.971 | |
| Rahoitus ja kiinteistö | 0.0 Euribor 1kk | 3.20% | |
| Teoll. tuotteet ja -palvelut | 0.3 Euribor 3kk | 3.46% | |
| Terveydenhuolto | -1.0 Euribor 6kk | 3.77% | |
| Tietoliikennepalvelut | 0.4 Euribor 12kk | 3.94% | |
| Yhdyskuntapalvelut | -1.4 EUR 5v (swap) | 3.25% | |
| Indeksi % | % Raaka-aineet | USD % | |
| OMXH25 | -1.2 Öljy, Brent | 76.2 | -0.1 |
| S&P 500 | 0.9 Kulta | 1948.7 | 0.4 |
| FTSE | -0.7 Hopea | 23.0 | 1.1 |
| MSCI Asia Pacific | -0.9 Vehnä | 222.3 | -0.1 |
| Eurostoxx50 futuuri* | 0.1 | | |

Aasian pörssit tänään

| Indeksi | % |
|------------|------|
| Nikkei 225 | 0.5 |
| Hang Seng | -1.9 |
| Shanghai | 0.3 |

klo 9:12

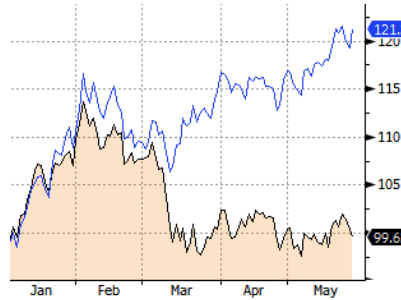
Lähde: Bloomberg

Handelsbankenin talousennusteet

Havaintoja markkinoilta

Markkinatunnelma kääntyi taas parin viikon jälkeen jälleen vahvasti teknologiavetoiseksi nousuksi, mikä korosti viime aikoina tutuksi tullutta pörssikehityksen kaksijakoisuutta. Yhdysvalloissa suuria teknologiayhtiöitä painottava Nasdaq -indeksi katosi mikrosirunvalmistaja Nvidian positiivisten näkymien siivittämänä 1,7 %, mutta laatuyhtiöindeksi Dow Jones ja pienyhtiöitä seuraava Russell 2000 painuivat samaan aikaan laskuun. Vaikuttaa siltä, että tekoälyvetoiset teknologiayhtiöt ovat olleet immuuneja talouden uhkakuville, mutta muita toimialoja katsotaan markkinoilla selvästi eriväristen lasien läpi.

Nasdaq karannut tänä vuonna, Russell 2000 jäänyt lähtötelineisiin – tuottoero vuoden alusta yli 20 prosenttiyksikköä



Aasiassa kolmen päivän laskuputki vaikuttaisi päättyvän tänään, niin ikään teknologiayhtiöiden ansiosta. USA:n velkakattoneuvottelujen edistystä seurataan tänään tiiviisti, ja Bloombergin tietojen mukaan osapuolet olisivat edenneet viimeisen vuorokauden aikana lähemmäs ratkaisua. Konkreettisia päätöksiä saadaan kuitenkin yhä odottaa. Makrotalouden tilastorintamalta odotetaan kiinnostavia lukuja, kun USA:ssa julkaitaan talouden luottamusta kuvaavat kesto-työhyödykkeiden tilaukset sekä Michiganin yliopiston kuluttajaluottamusindeksi.

Embraceria lyöty kovaa, mutta positiivisiakin merkkejä löytyy

Pelitalo Embracer paljasti viime viikolla, että sillä oli vireillä kuuden vuoden mittainen 2 miljardin dollarin kehityssopimus, josta oli jo suullinen sopimus tehty. Vastapuoli kuitenkin vetäytyi sopimuksesta juuri ennen yhtiön tuloista. Lisäksi tulosraportti paljasti, että vapaa kassavirta oli negatiivinen, mikä loi syvän loven sijoittajien luottamukseen. Onneksi kaikki ei ole kuitenkaan sysimustaa. Kokonaiskustannukset putosivat ja kehiteillä olevien projektien määrä väheni, joten yhtiö on alkanut priorisoida tiettyjä pelejä, mikä on mielestämme hyvä strategia.

Käynnissä olevalla Q1-kvartaalilla Embracer myi yli 2 miljoonaa kopiota Dead Island 2 -pelistä, mikä luo merkittävänä määrän kassavirtaa. Lisäksi Q1:n jälkeen saatavat julkistukset vaikuttavat huomattavasti vahvemmilta kuin vuosi sitten, jolloin saatiin vain floppannut Saints Row. Nyt putkessa on tulossa payday 3, Space Marine 2, Remnant 2 sekä lukuisia merkittäviä, mutta vielä nimettömiä pelejä. Siksi pysymme OSTA-suosituksessamme.

Mobiilimarkkina, joka on suurin kassavirta-ajuri, on nyt kääntymässä ja Dead Island 2 on suurin menestys vuosin. Arvostukseltaan yhtiö on edullinen. Matalien tuotto-odotuksien myötä laskimme tavoitehintaa selvästi, mutta myös pitkän ajan suositus pysyy positiivisena.

Embracerilla synkkä viikko takana – osakkeen arvo sulanut viiden vuoden takaiselle tasolle



Suosituksukset

3kk: OSTA

3v: Markkinoita parempi kehitys

3v tavoitehintaa 60 sek

Alkuperäinen analyysi: Rasmus Engberg
25.5.2023 klo 7:32 CET

Lisätietoja suosituksista ja alkuperäiset analyysit ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista. Analytiikot arvioivat suosituksia jatkuvasti ja niitä päivitetään säännöllisesti.

[Suositushistoria](#)
[Suositusperiaatteet](#)
[Arvostusperiaatteet](#)
[Vastuuvapaus](#)
[Handelsbankenin ja kohdeyritysten väliset yhteydet](#)

Vastaava julkaisija: Mike Peltola. Tämän materiaalin on tuottanut Svenska Handelsbanken AB (publ), Suomen sivukonttoritoiminta, jatkossa Handelsbanken, Itämerenkatu 11-13, 00180 Helsinki. Y-tunnus: 0861597-4. Handelsbankenilla on Ruotsin viranomaisten myöntämä toimilupa ja valvova viranomainen on Ruotsin Finanssivalvonta. Henkilöt, jotka ovat työstäneet sisällön, eivät ole analytiikkoja ja materiaali ei ole riippumatonta sijoitustutkimusta. Sisältöön tarkoitettu pankin asiakkaille Suomessa. Tarkoituksena on tarjota Handelsbankenin asiakkaille taustatietoa, jota ei tule pitää henkilökohtaisena sijoitusneuvonana tai sijoitus-suosituksena. Tätä informaatiota ei yksinään tule käyttää perusteena sijoituspäätökselle. Asiakkaan tulee hankkia sijoitusneuvot omalta neuvonantajaltaan ja perustaa sijoituspäätöksensä omaan harkintaan. Osakevalinnat perustuvat ennen kaikkea pankin analyysiin ja suosituksiin, joiden aikahorisontti on 12 kuukautta. Lisätietoja yhtiökohtaisesta osakeanalyysistä: <https://reon.researchonline.se/login#rechst>. Informaatiota materiaalista saatetaan muuttaa ja se voi myös poiketa niistä mielipiteistä, joita Handelsbankenin riippumaton sijoitusanalyysi edustaa. Tämä informaatio perustuu yleisesti saatavilla olevaan tietoon ja on haettu lähteistä, joita yleisesti pidetään luotettavina, mutta tiedon oikeellisuutta ei voida taata ja tieto voi olla epätaydellistä tai lyhennettyä. Tätä asiakirjaa ei saa jäljentää, jakaa eikä julkaista missään tarkoituksessa ilman Handelsbankenin etukäteen antamaa kirjallista lupaa. Handelsbanken ei vastaa materiaalista, jota käytetään tavalla, joka rikkoo jakeleukieltoa tai julkistetaan pankin sääntöjen vastaisesti. Rahoitusinstrumentin historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta. Rahoitusinstrumenttien arvo voi, sekä nousta, että laskea, eikä ole varmaa, että saat takaisin koko sijoitetun pääoman. Yhtiökohtaiset analyysit perustuvat Handelsbankenin analytiikkojen osakeanalyysiin. Alkuperäinen analyysi on saatavilla pyynnöstä Handelsbankenin konttorin kautta. Handelsbanken-rahasuosimerkit perustuvat Handelsbanken Fonder AB:n ja Handelsbanken Funds SICAV:n rahastoihin. Niiden rahastositteet ja avaintietositteet ovat saatavilla Handelsbankenin konttoreista ja verkkosivuilta www.handelsbanken.fi/rahastot. Rahastositteet a avaintietositteet ovat saatavilla suomeksi ja ruotsiksi.